

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic, Defensive and Dividend Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,669.44	-0.12	6.75	6.75
SET50	1,100.80	-0.14	5.35	5.35
Dow Jones 30	26,007.07	-0.09	11.49	11.49
S&P 500	2,883.98	0.08	15.04	15.04
NASDAQ Comp	7,862.83	0.38	18.50	18.50
FTSE 100	7,198.70	0.38	6.99	6.99
Hang Seng	25,997.03	0.08	0.59	0.59
Nikkei 225	20,516.56	-0.33	2.28	2.51
Shanghai Comp	2,768.68	-0.32	11.02	11.02
MSCI AC World	505.00	0.20	-3.69	10.83

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.06	14.60
China	10.82	9.74
Hong Kong	10.39	9.67
Indonesia	15.81	14.02
Korea	12.12	9.74
Philippines	17.10	15.21
Taiwan	15.66	14.33
S&P500	17.42	15.76

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-263.60	-572.15	-1,157.49	8,247.13
Indonesia	-15.15	-236.63	-274.25	4,551.87
Philippines	-6.58	-61.50	-55.53	432.51
Korea	-100.86	-673.06	-1,039.34	5,107.92
Taiwan	-589.07	-983.59	-1,747.34	990.33
Thailand	-117.31	-314.59	-488.58	1,482.49
Vietnam	-9.39	-32.33	-45.29	484.05
Total	-1,101.96	-2,873.85	-4,807.82	21,296.30

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,082.41	35,687.18	-3,604.77
Proprietary (Bt mn)	10,820.36	11,823.24	-1,002.88
Local Institution(Bt mn)	13,995.82	9,413.50	4,582.32
Retail (Bt mn)	27,566.54	27,541.22	25.32

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	42,926	34,771	8,155
Foreign	55,161	55,785	-624
Local	99,132	106,663	-7,531

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	7 Aug	6 Aug	5 Aug	2 Aug	1 Aug
KBANK	718.28	243.91	315.60	99.05	216.65
SCB	370.96	101.08	159.98	51.40	34.07
PTT	366.87	207.69	361.01	308.10	117.53
CPALL	313.78	197.04	142.50	441.49	118.91
ADVANC	254.09	169.27	194.48	28.98	64.83

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 ส.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) - จีน: สงออก-นำเข้า (ก.ค.) - ฟิลิปปินส์: 2Q19 GDP, ธนาคารกลางประชุม
9 ส.ค.	- ญี่ปุ่น: 2Q19 GDP - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.)
13 ส.ค.	- ยุโรปโซน: ZEW Survey Expectations - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.)
14 ส.ค.	- ยุโรปโซน: 2Q19 GDP
15 ส.ค.	- ไทย: วันสุดท้ายของการส่งงบการเงินให้ตลาดฯ

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

LINE : @finansia twitter : @fnsyrus www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้างตามคาดโดยอ่อนตัวลงในช่วงเปิดตลาดก่อนที่จระเข้บวกกลับขึ้นมาบวกราว 10 จุดระหว่างวันหลังกบง.ลดดอกเบี้ยสวนทางกับที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามดัชนีย้อนกลับมาปิดลบ 2.04 จุด ณ สิ้นวัน แรงซื้อยังคงมาจากสถาบันในประเทศสูงถึง 4.6 พันลบ.ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิต่อเนื่องหนาแน่นอีก 3.6 พันลบ. (ต่างชาติ Short Index Future เล็กน้อย แต่สถาบันในประเทศ Long 8.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้างบริเวณ 1,670-1,780 จุดและมีความผันผวนสูงจากประเด็นสงครามการค้าที่ยังคงคุกรุ่นกดดันบรรยากาศการลงทุนและเริ่มส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกจนทำให้ธนาคารกลางหลายแห่งรวมถึงธปท.ต้องปรับลดดอกเบี้ยซึ่งเชอร์ไพรซ์ตลาด ขณะที่ทรัมป์ยังคงกดดัน FED ให้ลดดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ทำให้กลุ่มกลุ่ม Global Play ยังไม่น่าสนใจในการเข้าลงทุน อย่างไรก็ตามสำหรับปัจจัยในประเทศเรายังคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของรัฐบาลในช่วงที่เหลือของปีนี้ เรายังมองจังหวะปรับฐานของดัชนีหาแนวรับบริเวณ 1,650 จุดบวกลบยังเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาวโดยเน้นกลุ่ม Domestic Play

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,650 จุด

หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : AMATA, BCH, MINT, SAPPE, SISB

หุ้นเด่นวันนี้: INTUCH

- แนะนำซื้อรับปันผล ราคาเป้าหมาย 67 บาท
- เรายังคงเลือกหุ้นที่เป็นหลุมหลบภัยจากความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นของตลาด ถ้าไรหลักของ INTUCH ขึ้นอยู่กับ ADVANC ซึ่งมีทิศทางฟื้นตัวชัดเจนหลังการแข่งขันด้านราคาลดลง ส่วน THCOM มีน้ำหนักไม่ถึง 1% ของกำไร INTUCH
- INTUCH ให้ dividend yield 2.1% (1.35 บ/หุ้น XD 19 ส.ค.) สูงกว่า ADVANC ที่ให้ dividend yield 1.7% (3.78 บ/หุ้น XD 16 ส.ค.) ขณะที่ราคาหุ้นไร upside แต่ ADVANC เต็มมูลค่า และ INTUCH มี valuations ถูกกว่า

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$757ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$589ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$117ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกภูมิภาคแต่อาจชะลอลงหลังมีข่าวว่าสหรัฐและจีนจะกลับมาเจรจาทางการค้ากันอีกครั้งในเดือนหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กบง.เชอร์ไพรส์ลดดอกเบี้ย 0.25% เหลือ 1.50% เพราะศก.มีแนวโน้มโตต่ำกว่าที่ประเมิน เงินเฟ้อต่ำกว่าเป้า แม้เป็น sentiment บวกกับกลุ่มไฟแนนซ์ อสังหา ทองเที่ยว โลจิสติกส์ และบาทอ่อนเป็นบวกกับคู่ส่งออก เป็นลบกับแบงก์ใหญ่, TVO, SYNEX, PTTEP, BLA แต่เรามองเป็นลบเพราะสะท้อนความเป็นห่วงศก.ของกบง. ทั้งที่ก่อนหน้านี้ให้น้ำหนักหนี้ครัวเรือนมากกว่า แต่เชื่อการลดดอกเบี้ยครั้งนี้เป็นครั้งสุดท้ายในปีนี้และรอการกระตุ้นศก.ของรัฐต่อไป

(-) LPN ปรับลดทุกเป้าหมายทั้งยอดขาย ยอดโอน การเปิดโครงการใหม่ เพราะ LTV ทำให้สถานการณ์แย่กว่าที่บริษัทประเมิน เราปรับกำไรปีนี้ลงอีก 9% เหลือ 1.26 พันลบ. -7% Y-Y ลดเป้าเหลือ 6.6 บาท ลดค่าแนะนำเป็นขาย จากถือ

(0) กลุ่มแบงก์ NIM และกำไรกระทบไม่มากเพราะเชื่อบริษัทไม่ลดดอกเบี้ยเงินกู้ ถ้าลดดอกเบี้ยเงินกู้ขาดเดียวกระทบกำไรราว 6% ราคาหุ้นตอบรับไปครั้งหนึ่งแล้ว แต่เรากลับน้ำหนักเป็น Neutral จาก Overweight เพราะสิ้นเชื่อว่าจะลวงกว่าคาด แนะนำลงทุนใน TISCO (TP 105 บาท) TCAP (TP 60 บาท) แบงก์ใหญ่ขาดปัจจัยบวก มีเพียงมูลค่าที่ถูก ได้แก่ KBANK (TP 212 บาท) SCB (TP 152 บาท)

(+) MTC กำไร 1.02 พันลบ. +2% Q-Q, +12% Y-Y น้อยกว่าเราและตลาดคาดเพราะสำรองหนี้สูงขึ้น เรายังคาดว่ากำไรปีนี้ 4.8 พันลบ. คงราคาเป้าหมาย 64 บาท ราคาหุ้นเต็มมูลค่าสำหรับการลงทุนในปี นี้แนะนำขายทำกำไร

(-) SPRC ขาดทุนสุทธิ 599 ลบ.แย่กว่าที่ตลาดคาดขาดทุน 400-500 ลบ. เพราะลดกำลังการผลิตให้สอดคล้องกับค่าการกลั่นที่ลดเหลือ US\$2.57/บาร์เรล (-16% Q-Q, -57% Y-Y) เชื่อว่าเป็นจุดต่ำสุดของปี แนะนำรับปันผล 0.1202 บ/หุ้น (yield 1.3%) เป้า 10 บาท

(-) PTTGC กำไรสุทธิ 2.2 พันลบ. -66% Q-Q, -80% Y-Y กำไรปกติ 4.7 พันลบ. -13% Q-Q, -47% Y-Y แยกว่าตลาดคาด สงครามการค้าเป็นปัจจัยลบหลักต่อธุรกิจปิโตรเคมี มีเพียงความถูกที่ราคาหุ้นปัจจุบันต่ำกว่า Book value 2Q19 ที่ 64 บ/หุ้นแล้ว ถ้ายังไม่ฟื้น แนะนำหลีกเลี่ยง ถ้ามีอยู่แล้ว แนะนำอดทนถือ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.78	30.84	0.20
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.08
Yen / US\$	106.12	106.27	0.14
Yuan / US\$	7.06	7.02	-0.57
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.43	51.09	2.62
Gold (COMEX)	1,515.70	1,519.60	-0.26
BDI	1,734.00	1,774.00	-2.25
ZINC	2,261.00	2,310.00	-2.12
CRB index	167.89	170.54	-1.55

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07-08-19	change
SCB	231.19	131.50	-1.50
CPALL	211.55	86.00	0.58
ADVANC	159.50	220.00	2.33
SAWAD	142.91	57.50	5.50
BBL	136.86	171.50	-3.11
CPN	107.37	69.00	-1.43
CBG	94.80	80.50	2.88
MTC	78.82	64.00	5.79
LH	49.50	11.20	2.75
AMATA	40.11	25.00	1.21

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07-08-19	change
PTTEP	-528.07	128.50	-1.53
PTT	-497.39	45.00	-1.10
CPF	-236.72	27.25	0.93
TOP	-232.40	63.75	-3.04
KTC	-231.66	47.00	1.62
AOT	-230.08	69.50	0.36
BEM	-222.28	11.10	6.73
DTAC	-178.13	58.75	-1.26
RATCH	-173.53	66.50	0.38
GULF	-161.44	125.00	1.63

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 22.45 จุด ปิดที่ 26,007.07 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน อย่างไรก็ตามถูกบรรเทาด้วยการเข้าซื้อหุ้นที่ร่วงลงหนักของนักลงทุน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดการค้าที่ลดลงระหว่างสหรัฐฯและจีน และค่าเงินหยวนทรงตัว รวมถึงได้แรงหนุนจากการควมรวมกิจการในธุรกิจเคมีภัณฑ์ของเยอรมนี

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนที่เข้าซื้อคืนหุ้นที่ปรับลงในช่วงที่ผ่านมา

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.76 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.54 ดอลลาร์ ปิดที่ 51.09 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯปรับขึ้นสวนทางกับการคาดการณ์ของตลาด

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 35.40 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,519.60 ดอลลาร์/ออนซ์ และระดับสูงสุดในรอบ 6 ปี ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 845.42 / +8.5 ตัน

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
DOD-W1	(T/O)	30/07/2019	06/09/2019
MACO-W2	(T/O)	22/07/2019	30/08/2019
TIPCO	(T/A)	25/07/2019	14/08/2019

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, ECPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน